

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>RIWAYAT HUDUP .....</b>	<b>iii</b>
<b>MOTTO .....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xix</b>
 <b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
<b>1.1 Latar Belakang .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Identifikasi Masalah Penelitian .....</b>	<b>10</b>
<b>1.3 Rumusan Masalah Penelitian .....</b>	<b>10</b>
<b>1.4 Tujuan Penelitian .....</b>	<b>11</b>
<b>1.5 Manfaat Penelitian .....</b>	<b>12</b>
<b>1.6 Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>14</b>
1.6.1 Pengaruh Inflasi terhadap Profitabilitas .....	14
1.6.2 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Profitabilitas .....	14

1.6.3 Pengaruh Inflasi dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Profitabilitas.....	15
1.6.4 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	16
1.6.5 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap <i>Return Saham</i> .....	17
1.6.6 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i> .....	18
1.6.7 Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah Dan Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	18
<b>1.7 Penelitian Terdahulu</b> .....	19
<b>1.8 Hipotesis</b> .....	27
 <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
<b>2.1 Manajemen</b> .....	29
2.1.1 Definisi Manajemen .....	29
2.1.2 Asas-asas Manajemen .....	30
<b>2.2 Manajemen Keuangan</b> .....	32
2.2.1 Definisi Manajemen Keuangan .....	32
2.2.2 Tujuan Manajemen Keuangan .....	33
2.2.3 Fungsi Manajemen Keuangan .....	34
<b>2.3 Investasi</b> .....	35
2.3.1 Definisi Investasi .....	35
2.3.2 Tujuan Investasi .....	36
<b>2.4 Laporan Keuangan</b> .....	36
2.4.1 Definisi Laporan Keuangan .....	36

2.4.2 Tujuan Laporan Keuangan .....	37
2.4.3 Jenis-jenis Laporan Keuangan .....	38
<b>2.5 Inflasi .....</b>	<b>39</b>
2.5.1 Pengertian Inflasi .....	39
2.5.2 Efek Inflasi .....	40
2.5.3 Kebijakan Mengatasi Inflasi .....	42
2.5.4 Faktor Penyebab Inflasi .....	42
<b>2.6 Nilai Tukar Rupiah .....</b>	<b>45</b>
2.6.1 Pengertian Nilai Tukar Rupiah .....	45
2.6.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar .....	47
<b>2.7 Profitabilitas .....</b>	<b>50</b>
<b>2.8 Return Saham .....</b>	<b>56</b>
2.8.1 Definisi <i>Return</i> Saham .....	56
2.8.2 Jenis-Jenis <i>Return</i> .....	57
2.8.3 Komponen <i>Return</i> .....	58
<b>2.9 Indeks SRI-Kehati .....</b>	<b>59</b>

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

<b>3.1 Metode Penelitian .....</b>	<b>65</b>
<b>3.2 Populasi dan Sampel .....</b>	<b>67</b>
3.2.1 Populasi .....	67
3.2.1 Sampel .....	67

<b>3.3 Jenis Data .....</b>	<b>68</b>
<b>3.4 Variabel Penelitian dan Operasional Variabel .....</b>	<b>69</b>
3.4.1 Variabel Penelitian .....	69
3.4.2 Operasional Variabel .....	70
<b>3.5 Teknik Pengumpulan Data .....</b>	<b>71</b>
<b>3.6 Metode Analisis .....</b>	<b>72</b>
3.6.1 Analisis Deskriptif .....	72
3.6.2 Pengujian Data .....	73
3.6.3 Analisis Verifikatif .....	74
3.6.3.1 Path Analysis .....	74
3.6.3.2 Koefisien Jalur .....	78
3.6.4 Uji Hipotesis .....	80
3.6.4.1 Pengujian Secara Simultan .....	81
3.6.4.2 Pengujian Secara Parsial .....	82
3.6.4.3 Koefisien Determinasi .....	85
<b>3.7 Tempat dan Jadwal Penelitian .....</b>	<b>87</b>

## **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

### **4.1 Deskripsi Pertumbuhan Inflasi, Nilai Tukar Rupiah,**

#### **Profitabilitas dan Return Saham pada Perusahaan Indeks**

#### **SRI-Kehati Periode 2012-2017 .....**

##### **4.1.1 Deskripsi Inflasi perusahaan Indeks SRI-Kehati 2012-2017.....**

4.1.2 Deskripsi Nilai Tukar Rupiah Perusahaan Indeks SRI-Kehati	
Periode 2012-2017 .....	89
4.1.3 Deskripsi Profitabilitas Perusahaan Indeks SRI-Kehati	
Periode 2012-2017 .....	90
4.1.4 Deskripsi Return Saham Perusahaan Indeks SRI-Kehati	
Periode 2012-2017 .....	91
<b>4.2 Pengaruh Inflasi (X1) dan Nilai Tukar Rupiah (X2) terhadap</b>	
<b>    Profitabilitas (Y) pada perusahaan yang terdaftar di Indeks SRI-</b>	
<b>    Kehati Periode 2012-2017 .....</b>	<b>91</b>
4.2.1 Pengujian Asumsi Klasik .....	92
4.2.2 Hubungan Inflasi (X1), Nilai Tukar Rupiah (X2) dan	
Profitabilitas (Y) pada Perusahaan Indeks SRI-Kehati	
Periode 2012-2017 .....	96
4.2.3 Perhitungan Analisis Jalur Pengaruh Inflasi (X1) dan	
Nilai Tukar Rupiah (X2) terhadap Profitabilitas (Y) .....	97
4.2.3.1 Perhitungan Koefisien Determinasi Inflasi (X1)	
Dan Nilai Tukar Rupiah (X2) dengan Profitabilitas .....	98
4.2.3.2 Pengaruh Inflasi (X1) terhadap Profitabilitas secara	
Parsial .....	99
4.2.3.3 Besar Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung	
Inflasi (X1) terhadap Profitabilitas (Y) .....	101
4.2.3.4 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah (X2) terhadap	
Profitabilitas (Y) secara Parsial .....	101

4.2.3.5 Besar Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung	
Nilai Tukar Rupiah (X2) terhadap Profitabilitas (Y).....	103
4.2.3.6 Pengaruh Inflasi (X1) dan Nilai Tukar Rupiah (X2)	
terhadap Profitabilitas (Y) secara Simultan .....	103
<b>4.3 Pengaruh Inflasi (X1) dan Nilai Tukar Rupiah (X2) serta</b>	
<b>    Profitabilitas (Y) terhadap Return Saham (Z) Perusahaan di</b>	
<b>    Indeks SRI-Kehati Periode 2012-2017 .....</b>	<b>105</b>
4.3.1 Pengujian Asumsi Klasik .....	106
4.3.2 Hubungan Inflasi (X1), Nilai Tukar Rupiah (X2), Profitabilitas	
(Y) dan Return Saham (Z) Perusahaan Indeks Sri-Kehati	
Periode 2012-2017 .....	110
4.3.3 Perhitungan Analisis Jalur Pengaruh Inflasi (X1) dan Nilai	
Tukar Rupiah (X2) serta Profitabilitas (Y) terhadap Return	
Saham (Z) Perusahaan Indeks SRI-Kehati 2012-2017 .....	112
4.3.3.1 Perhitungan Koefisien Determinasi Inflasi (X1)	
Nilai Tukar Rupiah (X2) dan Profitabilitas (Y)	
terhadap Return Saham (Z) .....	113
4.3.3.2 Pengaruh Inflasi (X1) terhadap Return Saham (Z)	
Secara Parsial .....	115
4.3.3.3 Besar Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung	
Inflasi (X1) terhadap Return Saham (Z) .....	116
4.3.3.4 Pengaruh Nilai Tukar Rupiah (X2) terhadap Return	
Saham (Z) secara Parsial .....	117

4.3.3.5 Besar Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung Nilai Tukar Rupiah (X2) terhadap Return Saham (Z) .....	118
4.3.3.6 Pengaruh Profitabilitas (Y) terhadap Return Saham (Z) secara Parsial .....	119
4.3.3.7 Besar Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung Profitabilitas (Y) terhadap Return Saham (Z) .....	120
4.3.3.8 Pengaruh Inflasi (X1), Nilai Tukar Rupiah (X2) dan Profitabilitas (Y) terhadap Return Saham (Z) .....	121
 <b>BAB V PENUTUP</b>	
<b>5.1 Kesimpulan</b> .....	124
<b>5.2 Saran</b> .....	125
<b>5.3 Penutup</b> .....	126
 <b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	128

  
 uin  
 UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
 SUNAN GUNUNG DJATI  
 BANDUNG

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Kerangka Pemikiran .....	19
Gambar 3.1	Model Analisis Jalur .....	76
Gambar 3.2	Sub Struktur Pertama: Diagram Jalur $X_1$ dan $X_2$ Terhadap $Y$ .....	76
Gambar 3.3	Sub Struktur Kedua: Diagram Jalur $X_1$ , $X_2$ dan $Y$ Terhadap $Z$ .....	77
Gambar 3.4	Daerah Penolakan Hipotesis .....	82
Gambar 4.1	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	95
Gambar 4.2	Path Diagram Model Struktural Inflasi ( $X_1$ ) dan Nilai Tukar Rupiah ( $X_2$ ) Terhadap Profitabilitas ( $Y$ ) .....	99
Gambar 4.3	Hasil uji Heteroskedastisitas .....	109
Gambar 4.4	Path Diagram Model Struktural Inflasi ( $X_1$ ), Nilai Tukar Rupiah ( $X_2$ ), Profitabilitas ( $Y$ ) dan Return Saham ( $Z$ ) .....	114

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUNAN GUNUNG DJATI  
BANDUNG



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perubahan Inflasi dan <i>Return</i> Saham .....	4
Tabel 1.2	Pergerakan <i>Return</i> Saham dan Nilai Tukar Rupiah .....	6
Tabel 1.3	Indikator Penilaian Indeks SRI-Kehati .....	9
Tabel 1.4	Penelitian Terdahulu .....	20
Tabel 2.1	Proses Seleksi Indeks SRI-Kehati .....	60
Tabel 3.1	Operasional Variabel .....	69
Tabel 3.2	Interpretasi Nilai Koefisien Korelasi .....	78
Tabel 3.3	Jadwal Penelitian .....	87
Tabel 4.1	Deskripsi Inflasi Perusahaan Indeks SRI-Kehati Periode 2012-2017 .....	88
Tabel 4.2	Deskripsi Nilai Tukar Rupiah Perusahaan Indeks SRI Kehati Periode 2012-2017 .....	89
Tabel 4.3	Deskripsi Profitabilitas Perusahaan Indeks SRI Kehati Periode 2012-2017 .....	90
Tabel 4.4	Deskripsi Return Saham Perusahaan Indeks SRI Kehati Periode 2012-2017 .....	91
Tabel 5.5	Uji Normalitas .....	92
Tabel 4.6	Uji Autokorelasi .....	94
Tabel 4.7	Uji Multikoleniaritas .....	94
Tabel 4.8	Korelasi Inflasi (X1), Nilai Tukar Rupiah (X2) dan Profitabilitas (Y) .....	96

Tabel 4.9 Hasil Koefisien Pengaruh X1 dan X2 terhadap Y .....	97
Tabel 4.10 Koefisien Determinasi Inflasi (X1) dan Nilai Tukar Rupiah (X2) terhadap Profitabilitas (Y) .....	98
Tabel 4.11 Pengujian Koefisien Jalur Secara Individual .....	100
Tabel 4.12 Koefisien Jalur Secara Individual .....	102
Tabel 4.13 Pengujian Koefisien Jalur Secara Simultan .....	104
Tabel 4.14 Pengaruh X1 dan X2 terhadap Y .....	105
Tabel 4.15 Uji Normalitas .....	106
Tabel 4.16 Uji Autokorelasi .....	108
Tabel 4.17 Uji Multikoleniaritas .....	108
Tabel 4.18 Korelasi Inflasi (X1), Nilai Tukar Rupiah (X2) dan Profitabilitas (Y) .....	110
Tabel 4.19 Hasil koefisien Pengaruh X1 dan X2 terhadap Y .....	112
Tabel 4.20 Koefisien Determinasi Inflasi (X1), Nilai Tukar Rupiah (X2), Profitabilitas (Y) dengan Return Saham (Z) .	113
Tabel 4.21 Pengujian Koefisien Jalur Secara Individual .....	115
Tabel 4.22 Koefisien Jalur Secara Individual .....	117
Tabel 4.23 Koefisien jalur Secara Individual .....	119
Tabel 4.24 Pengujian Koefisien Jalur Secara Simultan .....	122
Tabel 4.25 Pengaruh X1 dan X2 terhadap Y .....	122

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Output SPSS .....	134
Lampiran 2 : Daftar Sample Perusahaan .....	138
Lampiran 3 : Tabel Distribusi t .....	139
Lampiran 4 : Tabel DF .....	142
Lampiran 5 : Tabel DW .....	144
Lampiran 6 : Data Inflasi, Nilai Tukar, Profitabilitas dan Return Saham .....	146
Lampiran 7 : Lembar Pengesahan Judul Skripsi .....	147
Lampiran 8 : SK Skripsi .....	148

